

Sistemas de Información Contable

TEMA 7. EL ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO



Javier Montoya del Corte
Estefanía Palazuelos Cobo
Paula San Martín Espina
Laura Trueba Castañeda

DEPARTAMENTO DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS (UC)

Elsa Díez Busto
Bruno Andrés Baltuska
COLABORADORES

Este material se publica bajo la siguiente licencia:

[Creative Commons BY-NC-SA 4.0](https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/)

Tema 7. Análisis económico-financiero

Temario de la asignatura

FUNDAMENTOS DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA

Tema 1. La contabilidad como sistema de información

Tema 2. El patrimonio empresarial

Tema 3. El resultado contable

TÉCNICA CONTABLE

Tema 4. La representación contable: la cuenta y los libros de contabilidad

Tema 5. El registro de operaciones en el ciclo contable

CUENTAS ANUALES Y ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO

Tema 6. El Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Tema 7. El análisis económico-financiero

Tema 7. Análisis económico-financiero

Objetivos

- ✓ Comprender los conceptos básicos y la importancia del análisis económico-financiero en la evaluación de la situación de una empresa.
- ✓ Aprender a medir y analizar la solvencia de una empresa, para determinar su capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- ✓ Aprender a medir y analizar la garantía de una empresa, para determinar su capacidad de cumplir con sus obligaciones a largo plazo.
- ✓ Aprender a medir y analizar el endeudamiento de una empresa, comprendiendo el equilibrio entre financiación propia y ajena, y sus efectos en la estructura financiera.
- ✓ Aprender a medir y analizar la rentabilidad de una empresa, para determinar la eficiencia con la que genera beneficios a partir de sus recursos económicos y financieros.

Tema 7. Análisis económico-financiero

Índice

- 7.1. Introducción
- 7.2. Solvencia
- 7.3. Garantía
- 7.4. Endeudamiento
- 7.5. Rentabilidad

Tema 7. Análisis económico-financiero

7.1. Introducción

- ✓ El **análisis económico-financiero** es una herramienta fundamental en la evaluación de la salud financiera de una empresa.
- ✓ Se realiza a través de la medición e interpretación de diversos indicadores.
- ✓ Comprender estos datos es fundamental, entre otros aspectos, para anticipar problemas, identificar oportunidades y tomar decisiones informadas que guíen el futuro de la empresa.
- ✓ Si bien todo esto es muy amplio y variado, en este tema lo vamos a acotar y en los próximos apartados nos vamos a centrar en los siguientes aspectos clave:
 - **Solvencia.**
 - **Garantía.**
 - **Endeudamiento.**
 - **Rentabilidad.**

Tema 7. Análisis económico-financiero

7.2. Solvencia

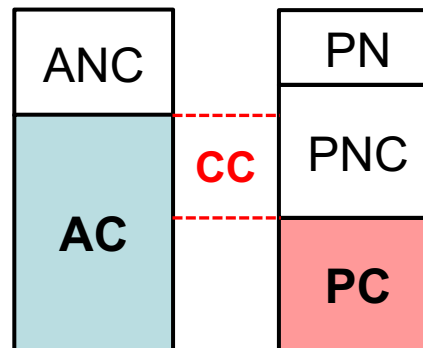
- ✓ Forma parte del análisis económico-financiero a **corto plazo**.
- ✓ Mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, es decir, para hacer frente a sus deudas a corto plazo con sus recursos económicos a corto plazo.
- ✓ Si bien hay varios indicadores para medir la solvencia, nos vamos a centrar únicamente en los siguientes, que son muy similares entre sí:
 - **Capital Corriente.**
 - **Ratio de Solvencia.**

Tema 7. Análisis económico-financiero

7.2. Solvencia

- ✓ El **Capital Corriente**, también llamado Fondo de Maniobra, se calcula como la diferencia entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente.

$$\text{Capital Corriente} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$



- ✓ Si es **mayor que 0**, indica que la empresa tiene suficientes recursos económicos a corto plazo para cubrir sus deudas a corto plazo. En principio, podría continuar operando sin problemas.
- ✓ Si es **menor que 0**, indica que la empresa no tiene suficientes recursos económicos a corto plazo para cubrir sus deudas a corto plazo. Podría ser una señal de problemas financieros en un futuro próximo.

Tema 7. Análisis económico-financiero

7.2. Solvencia

- ✓ La **Ratio de Solvencia** se calcula como la división entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente.

$$\text{Ratio de Solvencia} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

- ✓ Es igual que el Capital Corriente pero, en vez de en términos absolutos, en forma de coeficiente.
- ✓ Por tanto, su interpretación es la misma, pero tomando como referencia 1 en vez de 0.
- ✓ Si es **mayor que 1**, indica que la empresa tiene suficientes recursos económicos a corto plazo para cubrir sus deudas a corto plazo. En principio, podría continuar operando sin problemas.
- ✓ Si es **menor que 1**, indica que la empresa no tiene suficientes recursos económicos a corto plazo para cubrir sus deudas a corto plazo. Podría ser una señal de problemas financieros en un futuro próximo.

Si la Ratio de Solvencia es mayor que 1, ¿garantiza que una empresa podrá atender todas sus deudas a corto plazo con sus recursos económicos a corto plazo?

¿Qué formas tiene una empresa de mejorar su Ratio de Solvencia?

Tema 7. Análisis económico-financiero

7.3. Garantía

- ✓ Forma parte del análisis económico-financiero a **largo plazo**.
- ✓ Mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo, es decir, para hacer frente a todas sus deudas con todos sus recursos económicos.
- ✓ Aunque se hace referencia al largo plazo, también se incluye el corto plazo.
- ✓ Es un indicador clave de la salud financiera de una empresa y de su capacidad para sobrevivir y operar de manera sostenible en el futuro.
- ✓ Si bien hay varios indicadores para medir la garantía, nos vamos a centrar únicamente en el siguiente:
 - **Ratio de Garantía.**

Tema 7. Análisis económico-financiero

7.3. Garantía

- ✓ La **Ratio de Garantía** se calcula como la división entre el Activo Total y el Pasivo Total.

$$\text{Ratio de Garantía} = \text{Activo Total} / \text{Pasivo Total}$$

- ✓ Si es **mayor que 1**, indica que la empresa tiene suficientes recursos económicos, tanto a corto como a largo plazo, para cubrir todas sus deudas, tanto a corto como a largo plazo. Es señal de que tiene un margen de seguridad financiera.
- ✓ Si es **menor que 1**, indica que la empresa no tiene suficientes recursos económicos, tanto a corto como a largo plazo, para cubrir todas sus deudas, tanto a corto como a largo plazo. Es señal de que podría estar en situación de riesgo financiero.

Tema 7. Análisis económico-financiero

7.4. Endeudamiento

- ✓ Forma parte del análisis económico-financiero a **corto y largo plazo**.
- ✓ Mide el nivel de deuda de una empresa en relación con su patrimonio neto, es decir, evalúa la proporción de financiación ajena (externa) que utiliza la empresa para operar.
- ✓ Es un indicador clave de la salud financiera y del riesgo de una empresa.
- ✓ Si bien hay varios indicadores para medir el endeudamiento, nos vamos a centrar únicamente en los siguientes:
 - **Ratio de Endeudamiento.**
 - **Ratio de Endeudamiento a Corto Plazo.**
 - **Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo.**

Tema 7. Análisis económico-financiero

7.4. Endeudamiento

- ✓ La **Ratio de Endeudamiento** se calcula como la división entre el Pasivo Total y el Patrimonio Neto.

$$\text{Ratio de Endeudamiento} = \text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio Neto}$$

- ✓ Indica cuánto se utiliza de recursos ajenos por cada unidad monetaria de recursos propios aportados a la actividad.
- ✓ Si es **mayor que 1**, indica que la empresa se financia en mayor medida con recursos ajenos que propios.
- ✓ Si es **menor que 1**, indica que la empresa se financia en mayor medida con recursos propios que ajenos.
- ✓ Cuanto mayor es esta ratio, mayor es el grado de endeudamiento de una empresa, lo que a su vez implica un mayor riesgo.

Tema 7. Análisis económico-financiero

7.4. Endeudamiento

- ✓ La **Ratio de Endeudamiento a Corto Plazo** se calcula como la división entre el Pasivo Corriente y el Patrimonio Neto.

$$\text{Ratio de Endeudamiento a Corto Plazo} = \text{Pasivo Corriente} / \text{Patrimonio Neto}$$

- ✓ Indica cuánto se utiliza de recursos ajenos a corto plazo por cada unidad monetaria de recursos propios aportados a la actividad.
- ✓ Si es **mayor que 1**, indica que la empresa se financia en mayor medida con recursos ajenos a corto plazo que propios.
- ✓ Si es **menor que 1**, indica que la empresa se financia en mayor medida con recursos propios que ajenos a corto plazo.
- ✓ Cuanto mayor es esta ratio, mayor es el grado de endeudamiento a corto plazo de una empresa, lo que a su vez implica un mayor riesgo.

Tema 7. Análisis económico-financiero

7.4. Endeudamiento

- ✓ La **Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo** se calcula como la división entre el Pasivo No Corriente y el Patrimonio Neto.

$$\text{Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo} = \text{Pasivo No Corriente} / \text{Patrimonio Neto}$$

- ✓ Indica cuánto se utiliza de recursos ajenos a largo plazo por cada unidad monetaria de recursos propios aportados a la actividad.
- ✓ Si es **mayor que 1**, indica que la empresa se financia en mayor medida con recursos ajenos a largo plazo que propios.
- ✓ Si es **menor que 1**, indica que la empresa se financia en mayor medida con recursos propios que ajenos a largo plazo.
- ✓ Cuanto mayor es esta ratio, mayor es el grado de endeudamiento a largo plazo de una empresa, lo que a su vez implica un mayor riesgo.

Tema 7. Análisis económico-financiero

7.4. Endeudamiento

- ✓ Un alto grado de endeudamiento es menos preocupante cuando la mayor parte de la deuda es a largo plazo. Es lo que se conoce como **Calidad de la Deuda**.

$$\% \text{ Deuda a Corto Plazo} = \text{Pasivo Corriente} / \text{Pasivo Total}$$

$$\% \text{ Deuda a Largo Plazo} = \text{Pasivo No Corriente} / \text{Pasivo Total}$$

Tema 7. Análisis económico-financiero

7.5. Rentabilidad

- ✓ La **Rentabilidad Económica** se calcula como la división entre el Resultado antes de Intereses e Impuestos y el Activo Total.

$$\text{Rentabilidad Económica} = \text{Resultado antes de Intereses e Impuestos} / \text{Activo Total}$$

- ✓ Indica la capacidad de una empresa para generar beneficios a partir de sus recursos totales.
- ✓ Si es **mayor que 0**, indica que la empresa está generando beneficios. Cuanto mayor sea este valor, mejor, ya que indica una mayor eficiencia en el uso de sus activos para generar ganancias.
- ✓ Si es **menor que 0**, indica que la empresa está incurriendo en pérdidas. Esto puede ser una señal de problemas financieros y puede requerir una revisión de la estrategia operativa y financiera de la empresa.
- ✓ Su valor deseable depende del sector y del contexto específico pero, en general, se busca que sea positivo y lo más alto posible, ya que esto indica que la empresa está generando beneficios a partir de sus activos.

Tema 7. Análisis económico-financiero

7.5. Rentabilidad

- ✓ La **Rentabilidad Financiera** se calcula como la división entre el Resultado del Ejercicio y los Fondos Propios (*Patrimonio Neto menos las Subvenciones, Donaciones y Legados recibidos*).

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \text{Resultado del Ejercicio} / \text{Fondos Propios}$$

- ✓ Indica la capacidad de una empresa para generar beneficios a partir de los recursos propios invertidos por los accionistas.
- ✓ Si es **mayor que 0**, indica que la empresa está generando beneficios. Cuanto mayor sea este valor, mejor, ya que indica una mayor eficiencia en el uso de sus recursos propios para generar ganancias.
- ✓ Si es **menor que 0**, indica que la empresa está incurriendo en pérdidas. Esto puede ser una señal de problemas financieros y puede requerir una revisión de la estrategia operativa y financiera de la empresa.
- ✓ Su valor deseable depende del sector y del contexto específico, pero, en general, se busca que sea positivo y lo más alto posible, ya que esto indica que la empresa está generando beneficios a partir de sus recursos propios.